

22 de abril de 2024

Petróleo e ouro recuam com alívio de tensões.

Yields prosseguem subida. Taxa dos EUA a 2 anos perto de 5%.

A semana arranca com tom positivo no mercado accionista europeu, acompanhando a **percepção de alívio das tensões geopolíticas no Médio Oriente**. O petróleo recua mais de 1% e o ouro desliza 1.6%. No mercado obrigacionista, as **yields dos Treasuries prosseguem em alta**, para 4.99% nos 2Y e 4.65% nos 10Y. Na Zona Euro, observa-se uma subida ligeira das curvas de rendimentos e uma redução dos **spreads** das economias da periferia face à dívida alemã. O Governador do Banco de França afirmou este fim-de-semana que a recente instabilidade no preço do petróleo não afectará a decisão do BCE de iniciar o corte de juros a 6 de Junho.

Economia americana terá abrandado no 1º trimestre.

Nos câmbios, o dólar recua ligeiramente em termos efectivos esta manhã, depois de uma nova valorização na última semana, à boleia dos indicadores macro robustos que foram conhecidos para a economia americana, bem como dos comentários relativamente **hawkish** dos membros do Fed. Com a agenda económica particularmente cheia nos EUA, o tema do **timing** para o início do ciclo de corte de juros manter-se-á, seguramente, em foco na semana. **Na 5ª feira será conhecida a primeira estimativa para o desempenho do PIB da economia americana no 1º trimestre**. De acordo com a evolução dos indicadores mais recentes, antecipa-se um abrandamento face aos 3.4% anualizados do período anterior, liderado pelo arrefecimento do consumo privado. Na 6ª feira, o foco volta-se para a evolução dos preços, com a publicação dos números de Março do deflator das despesas de consumo pessoal. O mercado antecipa uma aceleração ligeira do deflator, de 2.5% para 2.6% YoY, e um recuo da medida **core** de 2.8% para 2.7% YoY, continuando a reflectir a **persistência das pressões inflacionistas na economia americana**.

Zona Euro em recuperação. Earnings das Big Tech em foco.

Na Zona Euro, será hoje conhecida a evolução do índice de confiança dos consumidores em Abril. **Na terça-feira, os índices PMI de Abril deverão continuar a sinalizar uma melhoria da actividade na economia dos Vinte**, com uma aceleração do crescimento dos serviços e uma nova atenuação da contracção da indústria. Na 4ª feira, o índice Ifo de clima empresarial na Alemanha também deverá sinalizar uma melhoria. No Japão, nota para a reunião de política monetária do banco central, não sendo esperadas alterações aos actuais instrumentos. No mercado accionista, a **earnings season do 1º trimestre ganhará tracção**, destacando-se esta semana as contas da General Electric, General Motors, Tesla (terça-feira), Boeing, Ford, IBM, Meta, Volvo (4ª), Airbus, Alphabet, Caterpillar, Intel, Microsoft (5ª) e Chevron (6ª).

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	37 986	0.6%	0.8%
S&P 500	4 967	-0.9%	4.1%
Nasdaq	15 282	-2.0%	1.8%
Euro Stoxx 600	499	-0.1%	4.2%
PSI	6 295	-0.5%	-1.6%
IBEX 35	10 730	-0.3%	6.2%
DAX	17 737	-0.6%	5.9%
CAC 40	8 022	0.0%	6.4%
FTSE 100	7 896	0.2%	2.1%
Nikkei 225	37 439	1.0%	11.9%
Bovespa	125 124	0.7%	-6.8%
Hang Seng	16 533	1.9%	-3.0%
Shanghai Composite	3 045	-0.7%	2.3%
MSCI World (Euros)	312	-0.9%	6.4%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	3.00%	4.99%	2.93%
5 anos	2.52%	4.67%	2.74%
10 anos	2.50%	4.62%	3.17%
30 anos	2.62%	4.71%	3.56%

Varição Diária

2 anos	2 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
5 anos	1 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
10 anos	0 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
30 anos	0 p.b.	-2 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.323%	4.893%	4.692%
5 anos	2.907%	4.426%	4.136%
10 anos	2.806%	4.256%	3.952%
30 anos	2.494%	3.962%	3.931%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.837%	5.317%	5.202%
3m	3.892%	5.326%	5.194%
6m	3.846%	5.303%	5.140%
12m	3.732%	5.215%	5.027%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.065	0.0%	-3.7%
EUR / GBP	0.860	0.5%	-0.8%
EUR / CHF	0.969	-0.2%	4.4%
GBP / USD	1.239	-0.5%	-2.9%
USD / JPY	154.580	0.0%	9.8%
USD / CNY	7.240	0.0%	2.0%
EUR / AUD	1.659	0.1%	2.5%
EUR / NOK	11.742	-0.2%	4.9%
EUR / SEK	11.641	-0.2%	4.8%
USD / BRL	5.202	-0.9%	7.2%
EUR / CNY	7.714	0.0%	-1.8%

EUR/USD

Suportes	1.0601	1.0568	1.0517
Resistências	1.0725	1.0795	1.0885

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

22 de abril de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	191	0.1%	13.2%
Chemicals	1 316	0.0%	1.6%
Healthcare	1 105	0.5%	4.1%
Retail	424	-0.6%	5.1%
Telecoms	194	1.1%	-1.2%
Oil & Gas	378	-0.1%	6.2%
Utilities	368	0.7%	-6.2%
Info Technology	798	-1.8%	4.9%
Insurance	364	0.4%	5.1%
Industrial Goods&Services	830	-1.0%	7.3%
Autos	709	-0.8%	12.9%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.00	1.4%	8.7%
BCP	0.30	-2.8%	11.0%
Corticeira Amorim	9.71	0.2%	6.2%
CTT	4.47	-1.3%	28.1%
EDP	3.61	-1.0%	-20.8%
EDP Renováveis	12.83	-1.1%	-30.7%
Galp Energia	16.04	-0.3%	20.2%
Greenvolt	8.35	0.5%	2.0%
Ibersol	7.00	0.0%	4.8%
Jerónimo Martins	17.78	-0.7%	-22.8%
Mota Engil	4.18	-2.3%	5.7%
Navigator	4.09	3.5%	15.2%
NOS	3.60	-0.8%	12.5%
REN	2.22	0.9%	-4.5%
Semapa	15.26	0.7%	13.9%
Sonae SGPS	0.90	0.0%	-0.2%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	11 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	67 p.b.	0 p.b.	-24 p.b.
Portugal	36 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Brasil	162 p.b.	0 p.b.	30 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 500	-3.1%	3.0%
Health Care	1 619	0.3%	1.8%
Financials	672	1.3%	7.3%
Communications	280	-2.0%	14.0%
Consumer Discretionary	1 382	-1.2%	-2.5%
Industry	1 020	-0.2%	5.7%
Consumer Staples	794	0.9%	4.2%
Energy	726	1.1%	13.4%
Utilities	332	1.5%	3.2%
Real Estate	225	0.4%	-10.6%
Materials	560	-0.1%	3.8%

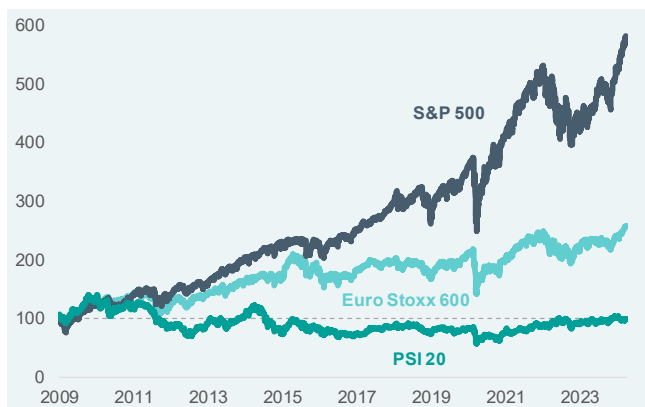
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.7	3.9%	50.3%
VSTOXX	18.2	3.8%	34.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	60 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
Crossover	334 p.b.	-1 p.b.	7 p.b.
Sénior	68 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
Subordinadas	122 p.b.	-1 p.b.	5 p.b.

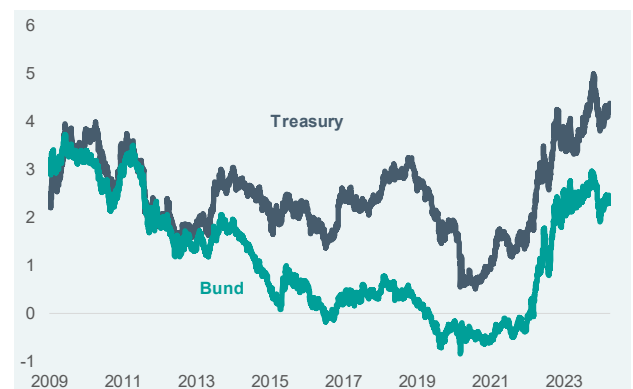
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.14	0.5%	16.0%
Brent	87.29	0.2%	13.3%
Gás Natural (EUA)	1.75	-0.3%	-26.0%
Gás Natural (Europa)	30.76	-4.8%	-4.9%
Ouro	2 391.93	0.2%	15.9%
Cobre	9 734.50	1.6%	13.7%
Alumínio	2 614.50	1.1%	9.7%
Índice CRB Metals	1 099.53	1.2%	6.5%
Milho	443.00	1.5%	-10.3%
Trigo	566.75	2.5%	-12.2%
Soja	1 165.75	1.5%	-11.2%
Café	231.10	-3.8%	24.0%
Cacau	11 035.00	9.6%	168.5%
Índice CRB Food	535.510	0.7%	15.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Abr. 23	Vendas de novas habitações – mensal (%)	Mar.	1.2	-0.3
	Abr. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mar.	2.8	1.3
	Abr. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1T E	2.5	3.4
	Abr. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	1T E	2.8	3.3
	Abr. 25	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 20	215	212
	Abr. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mar.	0.5	0.3
	Abr. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	0.6	0.8
	Abr. 26	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.6	0.3 / 2.5
	Abr. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.8
Zona Euro	Abr. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-14.3	-14.9
	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	46.5	46.1
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	52.0	51.5
	Abr. 23	Índice PMI Compósito (pontos)	Abr.	50.8	50.3
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	88.8	87.8
	Abr. 25	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Mai.	-26.0	-27.4
Reino Unido	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.2	50.3
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	53.0	53.1
	Abr. 26	Índice GfK de confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-20	-21
Japão	Abr. 26	Banco do Japão anuncia <i>target</i> para taxa de juro de referência (%)*	Abr. 26	0.00-0.10	0.00-0.10

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4	0.7	0.9 (r+)
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	-5.2	-14.3	-20.9
	Abr. 15	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Abr.	51	51	51
	Abr. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Mar.	-0.9	-4.3	2.3 (r+)
	Abr. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Mar.	-2.4	-14.7	12.7 (r+)
	Abr. 16	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.4	0.4 (r+)
	Abr. 17	Fed divulga <i>Beige Book</i>				
	Abr. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Abr.	2.0	15.5	3.2
Zona Euro	Abr. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 13	215	212	212 (r+)
	Abr. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.8 / -5.5	0.8 / -6.4	-3.0 / -6.6
	Abr. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Abr.	35.5	42.9	31.7
Alemanha	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -3.3	0.2 / -2.9	-0.4 / -4.1
	Abr. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.0 / -1.4	0.4 / -2.5
Reino Unido	Abr. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / 3.1	0.6 / 3.2	0.6 / 3.4
	Abr. 17	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Mar.	4.1	4.2	4.5
	Abr. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 1.0	0.0 / 0.8	0.1 / -0.3
China	Abr. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	1.5 / 4.8	1.6 / 5.3	1.0 / 5.2
	Abr. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Mar.	6.6	6.1	7.0
	Abr. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Mar.	5.4	4.7	5.5
Japão	Abr. 19	IPC – homóloga (%)	Mar.	2.8	2.7	2.8
Global	Abr. 16	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>				

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. * Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist carlos.andrade@novobanco.pt +351 21 310 64 93

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt +351 21 310 64 94

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt +351 21 310 64 92

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus jorge.jesus@novobanco.pt +351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues filipa.rodrigues@novobanco.pt +351 21 310 94 96

Jorge Bastos jorge.bastos@novobanco.pt +351 21 310 95 74

Marco Pereira marco.pereira@novobanco.pt +351 21 310 95 38

Ricardo Oliveira ricardo.oliveira@novobanco.pt +351 21 310 95 37

Rita Martinho rita.vieira.martinho@novobanco.pt +351 21 310 95 60